

ВІСНИК ПРИАЗОВСЬКОГО ДЕРЖАВНОГО ТЕХНІЧНОГО УНІВЕРСИТЕТУ**2010 р.****Серія: Економічні науки****Вип. № 20**

- Базидевича В. Д. – К.: Атіка, 2002. – 368 с.
2. Єщенко П. С, Палкін Ю. І. Сучасна економіка: Навч. посіб. - К. Вища шк., 2005. - 327 с.
 3. Мочерний С.В., Ларіна Я.С., Плахотнюк О.Я. Сутність фінансів у контексті економічних відносин // Фінанси України. - 2005. - № 3. - С.6-9.
 4. Опарін В. М. Фінанси (загальна теорія): Навч. посібник. – К.: КНЕУ, 2002. – 240 с.
 5. Петровська І.О., Клиновий Д.В. Фінанси (з елементами статистики фінансів). Навчальний посібник. – К.: ЦУЛ.- 2002. – 300 с.
 6. Ринок страхових послуг України: теорія, методологія, практика: Монографія / О.О. Гаманкова. – К.: КНЕУ, 2009. – 283 с.
 7. Страхування: Підручник / За загальною ред. С.С. Осадця - К. КНЕУ, 2002 – 595с.
 8. Страхування: підручник / За ред.. В.Д.Базилевича. - К.: Знання, 2008.— 1019с.
 9. Таркуцяк А.О. Страхові послуги: Навч. посіб.—К.: Вид-во Європ. ун-ту, 2004.— 584 с.
 10. Федоренко В. Г. Інвестознавство: Підручник. -3-тє вид., допов. -К.: МАУП, 2004.- 480 с.
 11. Фінанси: Навч.-метод. посіб. для самост. вивч. дисципліни. – 2-ге вид., перероб. і доп. / О. Р. Романенко, С. Я. Огородник, М. С. Зязюн, А. А. Славкова. – К.: КНЕУ, 2003. – 387 с.
 12. Фінанси (теоретичні основи): Підручник / Під кер-вом і за наук. ред. М. В. Грідчіної, В. Б. Захожая. - К: МАУП, 2004. - 312 с.
 13. Фінанси: Підручник/За ред. С.І. Юрія, В.М. Федосова— К: Знання, 2008 – 611 с.

Рецензент: В.В. Чепурко

д-р екон. наук, проф. Кримського економічного інституту

ДВНЗ «Київського національного економічного університету

імені Вадима Гетьмана»

Стаття надійшла 26.04.2010

УДК 333.001**Омельченко Л.С.¹, Садовникова Е.Ф.²****АНАЛИЗ ДОЛГОСРОЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В
ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ**

Проведен анализ современных форм интеграции украинских предприятий в виде долгосрочных финансовых инвестиций. Особенный акцент сделан на финансовой деятельности металлургических предприятий в условиях кризиса. Предлагается использование долгосрочных финансовых инвестиций для повышения эффективности основной деятельности предприятия.

Ключевые слова: *финансовые инвестиции, укрупнение, ассоциированное предприятие.*

Омельченко Л.С., Садовникова О.Ф. *Аналіз довгострокових фінансових інвестицій в фінансовій діяльності підприємств. Проведений аналіз сучасних форм інтеграції українських підприємств у вигляді довгострокових фінансових інвестицій. Особливий акцент зроблений на фінансовій діяльності металургійних підприємств в умовах кризи. Пропонується використання довгострокових фінансових інвестицій для підвищення ефективності основної діяльності підприємства.*

Ключові слова: *фінансові інвестиції, укрупнення, асоційоване підприємство.*

¹ канд. екон. наук, доцент, Приазовський державний технічний університет, г. Мариуполь

² канд. екон. наук, доцент, Приазовський державний технічний університет, г. Мариуполь

Keywords: *financial investments, enlargements, associated enterprises.*

Контрольное влияние одного инвестора не исключает значительного влияния другого инвестора. Например, ООО «Украинская промышленно-транспортная компания» владеет пакетом акций в 50.634 % ОАО «Азовобшемаш» [10]. Таким образом, последняя является дочерней компанией по отношению к первой.

Кроме этого, ОАО «Азовмаш» владеет пакетом акций в 26.178 % ОАО «Азовобшемаш» [11]. В данном случае последняя является ассоциированным предприятием первой компании.

ОАО «Азовмаш» также является материнской компанией по отношению к ОАО «МЗТМ», поскольку владеет пакетом акций в 50,004% акций последней [11].

Такое переплетение капитала дает много преимуществ в финансовом управлении предприятиями, повышает эффективность использования финансовых ресурсов, поскольку создается механизм оперативной мобилизации больших по объему инвестиций, устанавливается гибкая система производственно-хозяйственных связей.

Как показывает анализ финансовой отчетности крупных предприятий Восточного промышленного региона Украины, представленный в таблице, долгосрочные финансовые инвестиции занимают значительный удельный вес во внеоборотных и совокупных активах многих предприятий.

Как видно из таблицы наибольший удельный вес долгосрочных финансовых инвестиций во внеоборотных и суммарных активах предприятия у ОАО «ММК им.Ильича» и ОАО «Запоріжсталь». Это говорит о своевременном объединении предприятий по вертикальному типу в условиях кризиса для уменьшения финансовых рисков и повышения эффективности хозяйствования.

Другой тип объединения предприятий - по диагональному признаку-, приводящий к диверсификации деятельности не всегда эффективен для инвестора. Примером служит создание дочерних предприятий : ДП «Ильич-Агро-Донбасс», ДП «Ильич-Агро-Запорожье», ДП «Ильич-Агро-Умань», ДП «Ильич-Агро-Рыбак» и ДП «Ильич-Агро-Крым» [12]

Эти предприятия отвлекают финансовые ресурсы металлургического предприятия «ММК им. Ильича» и снижают эффективность его деятельности.

Порядок учета долгосрочных финансовых инвестиций украинских предприятий и методы отражения их в финансовой отчетности регламентируется национальным стандартом –ПСБУ 12 [13].

Согласно этого стандарта финансовые инвестиции в ассоциированные и дочерние предприятия квалифицируются, как участие в капитале. Это означает, что любое уменьшение или увеличение собственного капитала дочернего или ассоциированного предприятия уменьшает или увеличивает величину финансовой инвестиции материнской компании.

Таблица

Сравнительный анализ долгосрочных финансовых инвестиций 10 крупнейших акционерных обществ Восточного промышленного региона Украины.

№	Наименование акционерного общества (ОАО)	(в тыс.грн.)на долгосрочных фин. инвестиций на 31.12.08	(в тыс.грн.)Активы АО на 31.12.08.	Удельный вес долгосрочных фин. инвестиций в активах АО на 31.12.08. (%)	(в тыс.грн.)внеоборотные активы АО на 31.12.08	Удельный вес долгосрочных финансовых инвестиций во внеоборотных активах на 31.12.08 (в %)
1	ОАО «ММК им.Ильича»	2716162	13149130	20.66	8474302	32.05
2	ОАО «Азовсталь»	149177	19166076	0.78	5307544	2.81
3	ОАО «Енакиевский металлургический	444190	5516582	8.05	1254266	35.41

	завод»					
4	ОАО «Алчевский металлургический комбинат»	254220	11801048	2.15	7057465	3.60
5	ОАО «Мотор Сич»	241173	3539243	6.81	1240674	19.44
6	ОАО «Концерн Стирол»	209667	3298281	6.36	1976131	10.61
7	ОАО «Азовгазальмаш»	93883	2235436	4.2	363132	25.85
8	ОАО «Алчевский коксохимический завод»	130317	3210541	4.06	1249235	10.43
9	ОАО «Запорожский металлургический завод «Запоріжсталь»	2959656	10741453	27.55	6920371	42.76
10	ОАО «МЗТМ»	2077	1728953	0.12	370089	0.56

Таким образом, убытки дочерних и ассоциированных предприятий уменьшают активы предприятия и увеличивают финансовые расходы материнской компании, что отражается на ее финансовых результатах.

В частности, по ОАО «ММК им.Ильича» убытки от реализации сельскохозяйственной продукции составили в 2008 г. 9463 тыс. грн. [8]. Это отразилось на увеличении финансовых расходов, что при нулевом поступлении финансовых доходов выразилось в уменьшении чистой прибыли по ММК им. Ильича на 3.88% по сравнению с 2007г.[8].

Выводы

1. В условиях рыночной экономики постоянно происходят процессы централизации и диверсификации капитала в форме долгосрочных финансовых инвестиций, так как это дает возможность увеличить финансовые ресурсы предприятия.
2. Акционерная форма предприятий позволяет это сделать быстрее в связи с мобильностью корпоративных прав, что приводит к созданию материнских, дочерних и ассоциированных компаний.
3. Необходимость переплетения капиталов через холдинговые структуры становится особенно актуальной в связи с монополизацией сырьевых отраслей и соответствующего роста цен и расходов многих предприятий, что снижает конкурентоспособность продукции украинских металлургических предприятий.
4. Наиболее оптимальным вариантом долгосрочных финансовых инвестиций украинских предприятий в условиях кризиса является горизонтальная и вертикальная интеграция в форме акционерного холдинга при создании материнской, дочерних и ассоциированных компаний.
5. Нецелесообразно создание дочерних предприятий по диагональному типу интеграции, если это снижает эффективность деятельности материнской (холдинговой) компании.

Список использованных источников:

1. Губина И., Кушина Е. Метод участия в капитале: невыносимая “легкость” учета // Бухгалтерия.- №45/1(460), 5 ноября 2001 года, с. 29
2. Исаев Д.В., Слепов Ю.В., Методы и технологии консолидации финансовой отчетности // Финансовая газета. Региональный выпуск.- 2004, №22. - с.14-15, №23. - с.14-15.
3. Кушина Е. Определение «бухгалтерной» стоимости корпоративных прав по методу участия в капитале.- Сборник систематизированного законодательства.- 2004, Выпуск 3, с.187-195.
4. Осинкина Т.Н. Особенности применения метода участия в капитале при учете финансовых инвестиций -[Электронный ресурс].-Режим доступа: [http:// www.masters.donntu.edu.ua](http://www.masters.donntu.edu.ua)
5. Пашкеев С. Диверсификация бизнеса как часть антикризисной стратегии // Бизнес.- №41(812), 12 октября 2009г.,с.33-35.
6. Положение (Стандарт) Бухгалтерского Учета Украины 19 «Объединение предприятий» // Все о бухгалтерском учете.- №37(583), 23 апреля 2001, с. 54-57.
7. О.О. Терещенко Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: Навч.посібник.- К. : КНЕУ, 2003, с. 300.

8. Годовая финансовая отчетность ОАО «ММК им.Ильича» за 2008г. -[Электронный ресурс].- Режим доступа: [http : // www. stockmarket.gov.ua](http://www.stockmarket.gov.ua)
9. International Accounting Standards 1997 : deutsche Fassung / International Accounting Standards Committee.- Stuttgart : Schäfer- Pöschel, 1998.
10. Информация о лицах, владеющих 10 и более процентами акций ОАО «Азовзагальмаш» : Годовая финансовая отчетность ОАО «Азовобшемаш» за 2008г. -[Электронный ресурс].- Режим доступа: [http : // www. stockmarket.gov.ua](http://www.stockmarket.gov.ua)
11. Информация о лицах, владеющих 10 и более процентами акций ОАО «МЗТМ» : Годовая финансовая отчетность ОАО МЗТМ»за 2008г. -[Электронный ресурс].- Режим доступа: [http : // www. stockmarket.gov.ua](http://www.stockmarket.gov.ua)
12. Примечания к балансу (из годовой финансовой отчетности ОАО «ММК им. Ильича» за 2008г.)-[Электронный ресурс].- Режим доступа: [http : // www. stockmarket.gov.ua](http://www.stockmarket.gov.ua)
13. Положение (Стандарт) Бухгалтерского Учета Украины 12 «Финансовые инвестиции» // Все о бухгалтерском учете.- №37(583), 23 апреля 2001, с. 36-40.

Рецензент: Т.Г. Логутова
д-р экон. наук, проф., ПГТУ

Статья поступила 26.11.2009